

**AVVISO n.18527****18 Dicembre 2006****SeDeX –
STRUTTURATI/ESOTICI**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : ABAXBANK
dell'Avviso
Oggetto : Inizio delle Negoziazioni Covered Warrant
strutturati/esotici "Abaxbank S.p.A." emessi
nell'ambito di un programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari: **“ABAXBANK Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari – dicembre 2006”**

Emittente: ABAXBANK S.p.A.

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **20 dicembre 2006**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX
“segmento covered warrant strutturati/esotici”

Orari e modalità di negoziazione: Negoziazione continua e l’orario stabilito dall’art. IA.5.1.6 delle Istruzioni

Operatore incaricato ad assolvere l’impegno di quotazione: ABAXBANK S.p.A.
Codice specialist: 0366

Modalità di liquidazione dei contratti: liquidazione a contante garantita il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di conclusione dei contratti.

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

“ABAXBANK Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari – dicembre 2006”

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “Lotto Neg.”)

Controvalore minimo dei blocchi: 150.000 Euro

Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “N.Lotti M.M.”)

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: europeo

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 20 dicembre 2006, gli “ABAXBANK Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari – dicembre 2006” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di Rischio e tabella delle Condizioni Definitive dei covered warrant;
- Regolamento dei covered warrant.

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Tipo	Strike	Scad.	Nozionale	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM	Cap
1	IT0004159817	H69179	415956	ABX ENIREP0,8912GN07	ENI vs REPSOL	Esot	0,8912	15/06/2007	100	100000	1	500	115%
2	IT0004159825	H69180	415957	ABX ALLAXA5,099 GN07	ALLIANZ vs AXA	Esot	5,099	15/06/2007	100	100000	1	500	115%
3	IT0004159833	H69181	415958	ABX AZNGSK2,1545GN07	ASTRA vs GLAXO	Esot	2,1545	15/06/2007	100	100000	1	500	115%
4	IT0004159841	H69182	415959	ABX EONRWE1,1377GN07	EON vs RWE	Esot	1,1377	15/06/2007	100	100000	1	500	115%
5	IT0004159858	H69183	415960	ABX ALLG4,37 GN07	ALLIANZ vs GENERALI	Esot	4,37	15/06/2007	100	100000	1	600	115%
6	IT0004159866	H69184	415961	ABX UBSCS0,8911 GN07	UBS vs CREDIT SUISSE	Esot	0,8911	15/06/2007	100	100000	1	600	115%
7	IT0004159874	H69185	415962	ABX CONML1,3183 GN07	CONTINENTAL vs MICHELIN	Esot	1,3183	15/06/2007	100	100000	1	500	115%

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Tipo	Strike	Scad.	Nozioneale	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM	Cap
8	IT0004159882	H69186	415963	ABX DEBDJT0,6355GN07	DJ EUROSTOXX BANKS vs DJ EUROSTOXX TECH	Esot	0,6355	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap
9	IT0004159890	H69187	415964	ABX DJHDJU0,52 GN07	DJ EUROSTOXX HEALTHCARE vs DJ EUROSTOXX UTILITIES	Esot	0,52	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap
10	IT0004159908	H69188	415965	ABX SP5DJE0,18 GN07	S&P 500 vs DJ EUROSTOXX 50	Esot	0,18	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap
11	IT0004159916	H69189	415966	ABX DJESP5 1,45 GN07	DJ EUROSTOXX 50 vs S&P 500	Esot	1,45	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap
12	IT0004159924	H69190	415967	ABX SPMF1450 GN07	S&P MIB vs FIAT	Esot	1450	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap
13	IT0004159932	H69191	415968	ABX STMSPM0,17 GN07	STM vs S&P MIB	Esot	0,17	15/06/2007	100	50000	1	30	No Cap

A) FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

A) INTRODUZIONE

La presente Nota Informativa è relativa all'offerta e/o all'ammissione alla quotazione sul Mercato SeDeX, di covered warrants emessi da Abaxbank e denominati **“Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari”**.

Gli Hedge Warrant sono opzioni di tipo “call” la cui attività sottostante anziché essere rappresentata da una singola azione o da un singolo indice azionario è rappresentata dal rapporto tra due di tali strumenti finanziari o, più in particolare, dal rapporto tra i relativi prezzi (tale rapporto, il **“Rapporto Sottostante”**; i due strumenti finanziari che ne sono oggetto genericamente indicati come gli **“Asset Sottostanti”** e, se azioni, le **“Azioni Sottostanti”** ovvero, se indici azionari, gli **“Indici Sottostanti”**). Il Rapporto Sottostante viene espresso come rapporto tra un’azione (oppure un indice azionario) al numeratore (l’**“Asset Long”**) e un’azione (oppure un indice azionario) al denominatore (l’**“Asset Short”**).

Sulla base della presente Nota Informativa potranno quindi essere emessi Hedge Warrants sul rapporto tra due azioni, oppure sul rapporto tra due indici azionari oppure ancora sul rapporto tra un’azione e un indice azionario (e viceversa).

Potranno in particolare essere emessi Hedge Warrant su **“Azioni Americane”** su **“Azioni Europee”**, su **“Azioni Italiane”** e su **“Azioni Asiatiche”** (ovverosia azioni quotate su di un mercato regolamentato giapponese).

Per quanto riguarda gli Indici Azionari, potranno essere emessi Hedge Warrant sui seguenti indici azionari: gli "Indici Europei", gli "Indici Americani" e gli "Indici Asiatici".

Al fine di comprendere e valutare i principali fattori di rischio cui è esposto l'investitore che ha realizzato un investimento negli Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari - che sono di seguito descritti - si invitano gli investitori a considerare e valutare attentamente le caratteristiche contrattuali di tali strumenti finanziari descritte nel paragrafo 4.1.1.a della presente Nota Informativa, esemplificate nel paragrafo 2.7.2 e disciplinate dal Regolamento.

B) FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI EFFETTUARE UN CORRETTO APPREZZAMENTO DELL'INVESTIMENTO IN HEDGE WARRANT, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE CON ATTENZIONE, OLTRE AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI HEDGE WARRANT DI SEGUITO DESCRITTI, I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, QUALI ILLUSTRATI NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 12 SETTEMBRE 2006, A SEGUITO DEL NULLA OSTA RILASCIATO CON NOTA N. 6072656 DEL 6 SETTEMBRE 2006, COME SUCCESSIVAMENTE AGGIORNATO.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN MILANO, CORSO MONFORTE 34, PRESSO LA BORSA ITALIANA S.P.A., ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE, ALL'INDIRIZZO [HTTP://WWW.ABAXBANK.COM](http://WWW.ABAXBANK.COM)

C) FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

2.1 RISCHI DEGLI HEDGE WARRANT IN QUANTO STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SONO CARATTERIZZATI DA UNA RISCHIOSITÀ MOLTO ELEVATA IL CUI APPREZZAMENTO DA PARTE DELL'INVESTITORE È OSTACOLATO DALLA LORO COMPLESSITÀ.

E' QUINDI NECESSARIO CHE L'INVESTITORE CONCLUDA UN'OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI STRUMENTI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE ESSA COMPORTA.

L'INVESTITORE DEVE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON È ADATTA PER MOLTI INVESTITORI.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER L'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, AGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO ED ALL'ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI DI QUEST'ULTIMO.

2.2 RISCHI RELATIVI ALLE CARATTERISTICHE DEGLI HEDGE WARRANT

2.2.1 RISCHIO DI PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO

GLI HEDGE WARRANTS NON SONO PRODOTTI A CAPITALE GARANTITO: CONSEGUENTEMENTE L'INVESTIMENTO IN HEDGE WARRANT ESPONE L'INVESTITORE AL RISCHIO DI PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO CHE SI REALIZZERÀ I TUTTI I CASI IN CUI IL PREZZO PAGATO PER LA SOTTOSCRIZIONE O L'ACQUISTO DELL'HEDGE WARRANT RISULTI SUPERIORE ALL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE CORRISPOSTO DALL'EMITTENTE ALLA DATA DI SCADENZA.

IN PARTICOLARE, L'INVESTIMENTO IN HEDGE WARRANT ESPONE L'INVESTITORE AL RISCHIO DI PERDITA TOTALE DEL CAPITALE INVESTITO NEL CASO IN CUI, ALLA DATA DI SCADENZA, L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE SIA pari a zero (CIRCOSTANZA CHE SARÀ VERIFICATA SE IL RAPPORTO DI LIQUIDAZIONE È INFERIORE ALLO STRIKE PRICE.).

LA PERDITA MASSIMA REALIZZABILE TRAMITE L'INVESTIMENTO NEGLI HEDGE WARRANT SARÀ PERTANTO pari al prezzo (o "PREMIO") pagato per il suo acquisto.

IN TERMINI GENERALI LA PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO DALL'INVESTITORE SARÀ TANTO PIÙ PROBABILE E DI ENTITÀ TANTO MAGGIORE – FERMO RESTANDO IL LIMITE MASSIMO RAPPRESENTATO DAL PREMIO - QUANTO PIÙ L'ASSET LONG FACCIA REGISTRARE UN ANDAMENTO PEGGIORE RISPETTO ALL'ASSET SHORT.

2.2.2 RISCHIO RELATIVO ALL'ANDAMENTO DEGLI ASSET SOTTOSTANTI

LA TERMINOLOGIA "ASSET LONG" E "ASSET SHORT" ESPRIME LA "STRATEGIA OPERATIVA" SOTTOSTANTE L'HEDGE WARRANT, CHE È TALE PER CUI SI ASSUME UNA POSIZIONE "LUNGA" (OVVERO DI ACQUISTO) SULL'ASSET LONG E UNA POSIZIONE "CORTA" (OVVERO DI VENDITA) SULL'ASSET SHORT. L'OBIETTIVO DI TALE STRATEGIA È, IN ALTRE PAROLE, QUELLO DI TRARRE VANTAGGIO DA UNA PERFORMANCE DELL'ASSET LONG MIGLIORE DI QUELLA DELL'ASSET SHORT, ESSENDO INVECE NEUTRALE RISPETTO ALLA CIRCOSTANZA CHE I MERCATI DI RIFERIMENTO ABBIANO UN GENERALE ANDAMENTO AL RIALZO O AL RIBASSO.

IN EFFETTI, DURANTE LA PROPRIA VITA, L'HEDGE WARRANT VEDRÀ APPREZZARE IL PROPRIO VALORE OGNIQUALVOLTA LA PERFORMANCE DELL'ASSET LONG SU TALE PERIODO RISULTERÀ MAGGIORE DELLA PERFORMANCE DELL' ASSET SHORT (AD ESEMPIO, PERFORMANCE ASSET LONG +7% E PERFORMANCE ASSET SHORT +1%); AL CONTRARIO IL VALORE DELL'HEDGE WARRANT SI DEPREZZERÀ NELLA CIRCOSTANZA OPPosta, IN CUI CIOÈ LA PERFORMANCE DELL' ASSET LONG SIA INFERIORE A QUELLA DELL' ASSET SHORT.

DI CONSEGUENZA, SI FA NOTARE CHE, AFFINCHÉ IL VALORE DELL'HEDGE WARRANT SI APPREZZI, NON È NECESSARIO CHE LA PERFORMANCE DI ALCUNO DEI DUE ASSET SOTTOSTANTI SIA POSITIVA, ESSENDO INVECE SUFFICIENTE CHE LA PERFORMANCE DELL' ASSET LONG RISULTI MIGLIORE DI QUELLA DELL' ASSET SHORT (AD ESEMPIO, PERFORMANCE ASSET LONG -10% E PERFORMANCE ASSET SHORT -15%). SI FA D'ALTRO CANTO NOTARE CHE, AFFINCHÉ IL VALORE DELL'HEDGE WARRANT SI APPREZZI, NON È SUFFICIENTE CHE LA PERFORMANCE DI AMBEDUE GLI ASSET

SOTTOSTANTI SIA POSITIVA; NEL CASO IN CUI INFATTI, PUR ESSENDO LA PERFORMANCE DI AMBEDUE GLI ASSET SOTTOSTANTI POSITIVA, QUELLA DELL'ASSET LONG SIA PEGGIORE DI QUELLA DELL'ASSET SHORT (AD ESEMPIO, PERFORMANCE ASSET LONG + 8% E PERFORMANCE ASSET SHORT + 11%), IN TALE SITUAZIONE IL VALORE DELL'HEDGE WARRANT SUBIRÀ UN DEPREZZAMENTO.

GLI HEDGE WARRANT HANNO, PERTANTO, CARATTERISTICHE TALI PER CUI POSSONO DEFINIRSI “*MARKET NEUTRAL*”, OVVEROSIA TALI DA NON RISENTIRE DEI RISCHI GENERICI DEL/I MERCATO/I DI RIFERIMENTO. INFATTI UN IMPROVVISO MOVIMENTO AL RIALZO O AL RIBASSO DELL'INTERO MERCATO CUI GLI ASSET SOTTOSTANTI APPARTENGONO CHE TRASCINASSE PARALLELAMENTE LE QUOTAZIONI DELL'ASSET LONG E DELL' ASSET SHORT IN MODO PERCENTUALMENTE UGUALE O CONCORDE, NON PRODURREBBE ALCUN IMPATTO SUL VALORE DEL RELATIVO HEDGE WARRANT. TALE PROPRIETÀ DI *MARKET NEUTRALITY* È STABILE NEL TEMPO, OVVERO VALE ESATTAMENTE DURANTE QUALSIASI GIORNO NEL CORSO DELLA VITA DI UN HEDGE WARRANT.

IN CONSIDERAZIONE DELLE PROPRIE CARATTERISTICHE, AI FINI DEL BUON ANDAMENTO DI UN INVESTIMENTO IN HEDGE WARRANT È FONDAMENTALE LA SELEZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI (AZIONI O INDICI AZIONARI) IN POSIZIONE LONG E SHORT

SI RICHIAMA, INOLTRE L'ATTENZIONE DELL'INVESTITORE SUL FATTO CHE LE SINGOLE SERIE DI HEDGE WARRANT POTRANNO ESSERE CARATTERIZZATE DALLA PRESENZA DI UN “**CAP**”, OVVEROSIA DI UN LIVELLO MASSIMO OLTRE IL QUALE L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE NON PUÒ ANDARE, INDIPENDENTEMENTE DALLA EFFETTIVA VARIAZIONE POSITIVA DEL RAPPORTO DI LIQUIDAZIONE RISPETTO AL RAPPORTO BASE. IN ALTRI TERMINI L'ESISTENZA DI UN CAP È TALE DA PORRE UN LIMITE MASSIMO ALL'IMPORTO IN EURO CUI L'INVESTITORE AVRÀ DIRITTO ALLA SCADENZA DELL'HEDGE WARRANT. L'ESISTENZA DI TALE LIMITAZIONE SI RIFLETTE PERÒ NEL PREZZO DEGLI HEDGE WARRANT; INFATTI, A PARITÀ DI ALTRE CONDIZIONI, IL PREZZO TEORICO DEGLI HEDGE WARRANT CON CAP È INFERIORE AL PREZZO TEORICO DEGLI HEDGE WARRANT SENZA CAP.

2.3. CARATTERISTICHE CONTRATTUALI DEGLI HEDGE WARRANT: ASPETTI PECULIARI

2.3.1 ESERCIZIO DEGLI HEDGE WARRANT ALLA DATA DI SCADENZA: SCENARIO “SFAVOREVOLE” PER L'INVESTITORE

ALLA DATA DI SCADENZA PUÒ VERIFICARSI LA SITUAZIONE PIÙ SFAVOREVOLE PER GLI INVESTITORI, SUSCETTIBILE CIOÈ DI PROVOCARE IN CAPO AD ESSI PERDITE ANCHE SIGNIFICATIVE (E CHE POTREBBE COMPORTARE LA PERDITA DELL'INTERO IMPORTO INVESTITO PER L'ACQUISTO DEGLI HEDGE WARRANT)

TALE “CASO SFAVOREVOLE” SI VERIFICHERÀ ALLORCHÉ, IL PREZZO PAGATO PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'HEDGE WARRANT RISULTI SUPERIORE ALL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE CORRISPOSTO DALL'EMITTENTE ALLA DATA DI SCADENZA.

UNA TALE CIRCOSTANZA POTRÀ VERIFICARSI, AVUTO RIGUARDO ALLE MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE (PER UN'ILLUSTRAZIONE IN DETTAGLIO DELLE QUALI SI RIMANDA AL SUCCESSIVO PARAGRAFO 4.1) ALLORQUANDO LA PERFORMANCE REALIZZATA DALL'ASSET SHORT, NEL PERIODO INTERORRENTE TRA

LA DATA SCADENZA E LA DATA DI EMISSIONE, SIA STATA SUPERIORE ALLA PERFORMANCE REALIZZATA DALL'ASSET LONG.

2.3.2 CARATTERISTICHE CONTRATTUALI DEGLI HEDGE WARRANT E RISCHIO DELL'EVENTO SFAVOREVOLE

IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE DEGLI HEDGE WARRANT, **L'ATTENZIONE DELL'INVESTITORE DOVRÀ ESSERE PARTICOLARMENTE RIVOLTA A TUTTE LE CARATTERISTICHE DELL'HEDGE WARRANT CHE POSSONO INFLUIRE SUL VERIFICARSI DELLO SCENARIO MENO FAVOREVOLE, E CHE - IN TALE CASO - POSSONO DETERMINARE L'ENTITÀ DELLE PERDITE SUBITE.**

L'INVESTITORE DOVRÀ, IN PARTICOLARE, AVERE RIGUARDO AI SEGUENTI ELEMENTI:

- QUALI SIANO L'ASSET LONG E L'ASSET SHORT, E SE EGLI ABbia L'ASPETTATIVA CHE DURANTE LA VITA DELL'HEDGE WARRANT L'ASSET LONG FACCIA REGISTRARE UNA PERFORMANCE MIGLIORE RISPETTO ALL'ASSET SHORT;
- LA DATA DI SCADENZA DELL'HEDGE WARRANT;
- L'EVENTUALE PRESENZA, NELLE SINGOLE SERIE DI HEDGE WARRANTS DI UN "CAP", CHE POSSA LIMITARE ENTRO UN VALORE MASSIMO L'AMMONTARE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE CUI IL PORTATORE DELL'HEDGE WARRANT HA DIRITTO (CON RIFERIMENTO ALLE SINGOLE SERIE DI HEDGE WARRANT, L'EVENTUALE PRESENZA ED IL RELATIVO VALORE DEL CAP VERRANNO INDICATI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE).

2.3.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ E RISCHIO DI PREZZO

L'EMITTENTE, DURANTE L'INTERA VITA DEGLI HEDGE WARRANT, ASSUME L'IMPEGNO DI FORMULARE PER ESSI PREZZI DI ACQUISTO (E CIOÈ PREZZI DI VENDITA PER L'INVESTITORE).

IN PARTICOLARE, SI PRECISA CHE, LIMITATAMENTE AGLI HEDGE WARRANT CHE SARANNO AMMESSI A QUOTAZIONE, L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI *MARKET MAKER*, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE SU SEDEX IN VIA CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO (C.D. "QUOTAZIONE DENARO") E DI VENDITA (C.D. "QUOTAZIONE LETTERA"), CHE IN OGNI CASO VERRANNO RIPRISTINATI ENTRO 5 MINUTI DAL MOMENTO DELLA LORO EVENTUALE APPLICAZIONE. TALE IMPEGNO È ASSUNTO PER UN QUANTITATIVO DI HEDGE WARRANT ALMENO pari al numero minimo di lotti minimi di NEGOZIAZIONE CHE VERRÀ DI VOLTA IN VOLTA STABILITO DALLA BORSA ITALIANA NONCHÉ SULLA BASE DEGLI ALTRI TERMINI E CONDIZIONI STABILITI NELLE "ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A.". NONOSTANTE GLI IMPEGNI ASSUNTI DALL'EMITTENTE SI PRECISA CHE GLI HEDGE WARRANT POSSONO PRESENTARE TEMPORANEI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ, TALI DA RENDERE DIFFICOLTOSO O NON CONVENIENTE PER L'INVESTITORE RIVENDERLI SUL MERCATO OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

IN PARTICOLARE, SI SOTTOLINEA L'ESISTENZA DI UN **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**, DATO DAL FATTO CHE PREZZI DI ACQUISTO IN VIA CONTINUATIVA PER GLI HEDGE WARRANT SARANNO UNICAMENTE FORMULATI DALL'EMITTENTE E CHE, QUINDI, IN CASO DI LIQUIDAZIONE DELL'INVESTIMENTO PRIMA DELLA DATA DI SCADENZA, L'INVESTITORE

AVRÀ L'UNICA POSSIBILITÀ DI VENDERE GLI HEDGE WARRANT AI PREZZI PER ESSI FORMULATI DALL'EMITTENTE.

SI PRECISA CHE, CON RIFERIMENTO AGLI HEDGE WARRANT AMMESSI A QUOTAZIONE SUL MERCATO SEDEX, ANCORA CHE L'OBBLIGO DI MARKET MAKING SARÀ ASSUNTO UNICAMENTE DALL'EMITTENTE, È POSSIBILE CHE ALTRI PARTECIPANTI AL MERCATO FORMULINO PER TALI HEDGE WARRANT PROPOSTE DI ACQUISTO O VENDITA.

INOLTRE, DAL MOMENTO CHE IL PREZZO DI EMISSIONE GENERALMENTE È COMPRENSIVO DELLA REMUNERAZIONE DEI COLLOCATORI, QUALORA L'INVESTITORE INTENDA PROCEDERE ALLA VENDITA DEGLI HEDGE WARRANT NEL PERIODO IMMEDIATAMENTE SUCCESSIVO ALLA DATA DI EMISSIONE È PARTICOLARMENTE ELEVATO IL RISCHIO CHE IL PREZZO REALIZZATO DALL'INVESTITORE A SEGUITO DELLA VENDITA DEGLI HEDGE WARRANT SIA, ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE, INFERIORE AL PREZZO PAGATO PER LA SUA SOTTOSCRIZIONE. L'INVESTIMENTO IN HEDGE WARRANT È DUNQUE ALTAMENTE SCONSIGLIATO AGLI INVESTITORI CHE INTENDESSERO (O AVESSERO NECESSITÀ) DI LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO DECORSI POCHI MESI DALLA DATA DI EMISSIONE.

IL RISCHIO DI LIQUIDITÀ, ORA DESCRITTO, RISULTA ACCENTUATO DALL'ESISTENZA DI UN **RISCHIO DI PREZZO**, CHE DERIVA DALLA COMPLESSITÀ DEI MODELLI CON CUI VIENE EFFETTUATA LA VALUTAZIONE DEGLI HEDGE WARRANT, CHE RENDE DIFFICOLTOSO PER L'INVESTITORE IL POTER EFFETTUARE UN CONSAPEVOLE APPREZZAMENTO DEI PREZZI FORMULATI DALL'EMITTENTE (ALCUNI RIFERIMENTI AL MODELLO DI PRICING DEGLI HEDGE WARRANT SONO DISPONIBILI NEL SUCCESSIVO PARAGRAFO 2.7.1).

2.3.4 RISCHIO DI MODIFICA DELLE CARATTERISTICHE CONTRATTUALI IN SEGUITO AL VERIFICARSI DI EVENTI RILEVANTI E/O DI SCONVOLGIMENTO DEL MERCATO

2.3.4.1 EVENTI RILEVANTI RELATIVI AGLI ASSET SOTTOSTANTI

AL VERIFICARSI DI EVENTI RILEVANTI (COME DI SEGUITO INDIVIDUATI) QUANDO ABBIANO AD OGGETTO LE AZIONI SOTTOSTANTI OVVERO GLI INDICI SOTTOSTANTI GLI HEDGE WARRANT, L'EMITTENTE È TENUTO A RETTIFICARE LE CARATTERISTICHE CONTRATTUALI DI TALI HEDGE WARRANT AL FINE DI FARE IN MODO CHE IL VALORE ECONOMICO DELL'HEDGE WARRANT A SEGUITO DELLA RETTIFICA RIMANGA PER QUANTO POSSIBILE EQUIVALENTE A QUELLO CHE L'HEDGE WARRANT AVEVA PRIMA DEL VERIFICARSI DELL'EVENTO RILEVANTE. AL VERIFICARSI DI EVENTI RILEVANTI I CUI EFFETTI NON POSSANO ESSERE NEUTRALIZZATI MEDIANTE APPROPRIATE RETTIFICHE DEGLI HEDGE WARRANT, L'EMITTENTE PROCEDERÀ AL PAGAMENTO DEL CONGRUO VALORE DI MERCATO DEGLI HEDGE WARRANT COSÌ COME DETERMINATO, CON LA DOVUTA DILIGENZA DALL'AGENTE PER IL CALCOLO, TENENDO CONTO PRINCIPALMENTE DEI PREZZI FATTI REGISTRARE DALL'AZIONE SOTTOSTANTE O, A SECONDA DEI CASI, DALL'INDICE SOTTOSTANTE, NEI CINQUE GIORNI PRECEDENTI LA DATA DI EFFICACIA DELL'EVENTO, LIBERANDOSI IN TAL MODO DAGLI OBBLIGHI CONTRATTUALI DAGLI STESSI DERIVANTI.

CON RIFERIMENTO ALLA SINGOLA AZIONE SOTTOSTANTE, PER "EVENTI RILEVANTI" SI INTENDE IL VERIFICARSI DI OPERAZIONI DI RAGGRUPPAMENTO E FRAZIONAMENTO, OPERAZIONI DI AUMENTO GRATUITO DEL CAPITALE ED OPERAZIONI DI AUMENTO DEL CAPITALE A PAGAMENTO CON EMISSIONE DI NUOVE AZIONI DELLA STESSA CATEGORIA

DI QUELLE SOTTOSTANTI L'HEDGE WARRANT, OPERAZIONI DI AUMENTO DI CAPITALE A PAGAMENTO CON EMISSIONE DI AZIONI DI CATEGORIA DIVERSA DA QUELLE SOTTOSTANTI L'HEDGE WARRANT, DI AZIONI CON WARRANT, DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI CON WARRANT, OPERAZIONI DI FUSIONE E DI SCISSIONE, OGNI ALTRO EVENTO TALE DA AVERE UN IMPATTO SUL VALORE ECONOMICO E, DI CONSEGUENZA, SUL PREZZO DI MERCATO DELL'AZIONE SOTTOSTANTE E/O SUI DIRITTI DEI DETENTORI DELL'AZIONE SOTTOSTANTE.

CON RIFERIMENTO AL SINGOLO INDICE SOTTOSTANTE, PER "EVENTI RILEVANTI" SI INTENDE QUALSIASI EVENTO CHE PRODUCA LA MODIFICA DELL'INDEX SPONSOR E/O DELLA METODOLOGIA DI CALCOLO DELL'INDICE, LA SOSTITUZIONE O LA CANCELLAZIONE DELL'INDICE, OVVERO CHE IN QUALSIASI MODO SIA TALE DA DETERMINARE UNA DISCONTINUITÀ NEI VALORI DELL'INDICE, INDIPENDENTE DALLE CONDIZIONI DI MERCATO.

CONTRARIAMENTE A QUANTO GENERALMENTE PREVISTO PER I COVERED WARRANT SI SEGNALA CHE, LIMITATAMENTE AGLI HEDGE WARRANTS OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA PER I QUALI SIA L'ASSET LONG CHE L'ASSET SHORT SONO SINGOLE AZIONI EUROPEE, ITALIANE O ASIATICHE, SE DURANTE LA VITA DELL'HEDGE WARRANT UNA O AMBEDUE LE AZIONI SOTTOSTANTI DANNO CORSO ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI, IL RAPPORTO BASE (O STRIKE PRICE) SARÀ CONSEGUENTEMENTE AGGIUSTATO. CIÒ ALLO SCOPO DI FARE SÌ CHE LA *PERFORMANCE* DELL'HEDGE WARRANT RISULTI NEUTRALIZZATA RISPETTO ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI.

NESSUNA RETTIFICA DELLO STRIKE PRICE SARÀ, INVECE, EFFETTUATA, (NONOSTANTE DURANTE LA VITA DELL'HEDGE WARRANT UNA O AMBEDUE LE AZIONI SOTTOSTANTI ABBIANO DATO CORSO ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI) CON RIFERIMENTO AGLI HEDGE WARRANTS PER I QUALI SIA L'ASSET LONG CHE L'ASSET SHORT SIANO AZIONI AMERICANE.

2.3.4.2 SCONVOLGIMENTO DI MERCATO

UNA DISCIPLINA PARTICOLARE È PREVISTA PER IL VERIFICARSI DI EVENTI DI SCONVOLGIMENTO DEL MERCATO CHE, AI SENSI DELL'ART.1 DEL REGOLAMENTO, SONO INDIVIDUATI COME SEGUE:

- A) RELATIVAMENTE AD UN'AZIONE SOTTOSTANTE, UNA SOSPENSIONE O UNA SIGNIFICATIVA LIMITAZIONE DELLE NEGOZIAZIONI SU TALE AZIONE SOTTOSTANTE, OPPURE UNA SOSPENSIONE O UNA SIGNIFICATIVA LIMITAZIONE DELLE NEGOZIAZIONI CHE RIGUARDI I CONTRATTI DI OPZIONE SULL'AZIONE SOTTOSTANTE, NEGOZIATI NEI RISPETTIVI MERCATI DERIVATI DI RIFERIMENTO;
- B) RELATIVAMENTE AD UN INDICE SOTTOSTANTE, IL MANCATO CALCOLO E/O LA MANCATA PUBBLICAZIONE DA PARTE DELL'INDEX SPONSOR DEL VALORE DELL'INDICE SOTTOSTANTE, LA SOSPENSIONE O UNA RILEVANTE RESTRIZIONE DELLE NEGOZIAZIONI DI UN NUMERO SIGNIFICATIVO DELLE AZIONI CHE COMPONGONO L'INDICE SOTTOSTANTE, OPPURE LA SOSPENSIONE O UNA RILEVANTE RESTRIZIONE DELLE NEGOZIAZIONI DEI CONTRATTI DI OPZIONE O DEI

CONTRATTI FUTURES RELATIVI ALL'INDICE SOTTOSTANTE, NEGOZIATI NEI RISPECTIVI MERCATI DERIVATI DI RIFERIMENTO.

IN PARTICOLARE NEL CASO IN CUI NEL GIORNO DI VALUTAZIONE SI VERIFICHI UN EVENTO DI SCONVOLGIMENTO DEL MERCATO, TALE GIORNO DI VALUTAZIONE SI INTENDE POSTICIPATO AL PRIMO GIORNO DI NEGOZIAZIONE SUCCESSIVO IN CUI L'EVENTO DI SCONVOLGIMENTO DI MERCATO SIA CESSATO. NEL CASO IN CUI, NEL QUINTO GIORNO DI NEGOZIAZIONE SUCCESSIVO AL GIORNO DI VALUTAZIONE ORIGINARIO, L'EVENTO DI SCONVOLGIMENTO DI MERCATO NON SIA CESSATO, L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE SARÀ DETERMINATO SULLA BASE DELL'EQUO VALORE DI MERCATO DELL'AZIONE SOTTOSTANTE (O, A SECONDA DEI CASI, DELL'INDICE SOTTOSTANTE) DETERMINATO DALL'AGENTE PER IL CALCOLO SULLA BASE DEI PREZZI REGISTRATI PER L'AZIONE SOTTOSTANTE (O, A SECONDA DEI CASI, DELL'INDICE SOTTOSTANTE) PRECEDENTEMENTE AL VERIFICARSI DELLO SCONVOLGIMENTO DI MERCATO NONCHÉ TENENDO CONTO DELL'IMPATTO CHE L'EVENTO DI SCONVOLGIMENTO HA AVUTO SUL PREZZO DELL'AZIONE SOTTOSTANTE (O, A SECONDA DEI CASI, SUL VALORE DELL'INDICE SOTTOSTANTE).

2.4 RISCHIO FISCALE

SI SEGNALA L'ESISTENZA DI UN **RISCHIO FISCALE** DATO DAL FATTO CHE LE INTERPRETAZIONI ESISTENTI CIRCA IL REGIME FISCALE APPLICABILE AGLI HEDGE WARRANT NON SONO UNIVOCHI. L'INTERPRETAZIONE PREVALENTE È QUELLA PER CUI I PROVENTI DEGLI HEDGE WARRANT RIENTREREBBERO NELLA CATEGORIA DEI "REDDITI DIVERSI", DI CUI AL TESTO UNICO DELLE IMPOSTE SUI REDDITI, E SAREBBERO ASSOGGETTATI AD UNA IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL 12,5%. TUTTAVIA, POICHÉ LA DISCIPLINA DEI "REDDITI DIVERSI" NON FA ESPRESSO RIFERIMENTO AGLI STRUMENTI FINANZIARI DI TIPO *HEDGE WARRANT*, CHE SONO INVECE RICONDOTTI ALL'AMBITO DI APPLICAZIONE DEI "REDDITI DIVERSI" PER VIA INTERPRETATIVA, NON SI PUÒ DEL TUTTO ESCLUDERE IL RISCHIO CHE L'AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA CONSIDERI NON CORRETTA TALE INTERPRETAZIONE. IN TALE IPOTESI, IL REGIME FISCALE EFFETTIVO POTREBBE RISULTARE DIVERSO (ED EVENTUALMENTE MENO FAVOREVOLE PER L'INVESTITORE) DI QUELLO PREVISTO PER I "REDDITI DIVERSI".

2.5 RISCHIO CONFLITTO DI INTERESSI

DAL MOMENTO CHE ABAXBANK RICOPRE, RELATIVAMENTE AGLI HEDGE WARRANTS, MOLTEPLICI RUOLI (EMITTENTE, OFFERENTE, RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO, AGENTE PER IL CALCOLO), ALCUNE DECISIONI ASSUNTE DA ABAXBANK RELATIVAMENTE AGLI HEDGE WARRANT NEL CORSO DELLA LORO VITA, POTREBBERO RISENTIRE DELLA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI ESISTENTE IN CAPO AD ABAXBANK PER EFFETTO DELLA SUDDETTA MOLTEPLICITÀ DI RUOLI, NONCHE' PER EFFETTO DELL'IMPEGNO (DI CUI AL PRECEDENTE PARAGRAFO 2.3.3) ASSUNTO DALL'EMITTENTE A FORNIRE IN VIA CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO PER GLI HEDGE WARRANT .

2.6 ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE

L'EMITTENTE NON ASSUME L'IMPEGNO A RENDERE DISPONIBILI, DURANTE LA VITA DEGLI HEDGE WARRANT, INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEGLI ASSET SOTTOSTANTI. L'INVESTITORE CHE INTENDESSE AVERE ACCESSO A TALI INFORMAZIONI DOVRÀ PERTANTO AVVALERSI DEI CANALI INFORMATIVI ATTRAVERSO I QUALI TALI INFORMAZIONI SONO DISPONIBILI AL PUBBLICO (SI RINVIA, A TALE RIGUARDO, AL PARAGRAFO 4.2.2).

Tabella 1 – “Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari – Dicembre 2006”

N. Serie	Emittente	Cod. ISIN	Asset Long	Asset Short	Tipo	Cod. ISIN Asset Long	Cod. ISIN Asset Short	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Nozionale	Cap (%)	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Borsa Valori di Riferimento (o Index Sponsor) Asset Long	Borsa Valori di Riferimento (o Index Sponsor) Asset Short
1	Abaxbank	IT0004159817	ENI	REPSOL		IT0003132476	ES0173516115	0,8912	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69179	100,000	Cash	Europ	Borsa Italiana	Bolsa de Madrid
2	Abaxbank	IT0004159825	ALLIANZ	AXA		DE0008404005	FR0000120628	5,0990	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69180	100,000		Xetra	Euronext (Paris)	
3	Abaxbank	IT0004159833	ASTRA	GLAXO		GB0009895292	GB0009252882	2,1545	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69181	100,000	Cash	Europ	London Stock Exchange	London Stock Exchange
4	Abaxbank	IT0004159841	EON	RWE		DE0007614406	DE0007037129	1,1377	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69182	100,000		Xetra	Xetra	
5	Abaxbank	IT0004159858	ALLIANZ	GENERALI		DE0008404005	IT0000062072	4,3700	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69183	100,000	Cash	Europ	Xetra	Borsa Italiana
6	Abaxbank	IT0004159866	UBS	CREDIT SUISSE		CH0024899483	CH0012138530	0,8911	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69184	100,000			Swiss Exchange	Swiss Exchange
7	Abaxbank	IT0004159874	CONTINENTAL	MICHELIN		DE0005439004	FR0000121261	1,3183	11-dic-06	15-giu-07	100	115%	H69185	100,000	Cash	Europ	Xetra	Euronext (Paris)
8	Abaxbank	IT0004159882	DJ EUROSTOXX BANKS	DJ EUROSTOXX TECH		-	-	0,6355	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69186	50,000			Stoxx Limited	Stoxx Limited
9	Abaxbank	IT0004159890	DJ EUROSTOXX HEALTHCARE UTILITIES	DJ EUROSTOXX 50		-	-	0,5200	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69187	50,000	Cash	Europ	Stoxx Limited	Stoxx Limited
10	Abaxbank	IT0004159908	S&P 500	DJ EUROSTOXX 50		-	-	0,1800	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69188	50,000			Standard & Poors Inc	Stoxx Limited
11	Abaxbank	IT0004159916	DJ EUROSTOXX 50	S&P 500		-	-	1,4500	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69189	50,000	Cash	Europ	Stoxx Limited	Standard & Poors Inc
12	Abaxbank	IT0004159924	S&P MIB	FIAT		-	IT0001976403	1450	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69190	50,000			Standard & Poors Inc	Borsa Italiana
13	Abaxbank	IT0004159932	STM	S&P MIB		NL0000226223	-	0,1700	11-dic-06	15-giu-07	100	-	H69191	50,000	Cash	Europ	Borsa Italiana	Standard & Poors Inc

Tabella 1 (continua)

N. serie	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità Rapporto Sottostante	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo Hedge Warrant	Prezzo Asset Long	Prezzo Asset Short	Divisa Strike Price
1	1	1	500	25,21%	3,77%	5,33	24,75	27,77	Euro
2	1	1	500	22,57%	3,77%	5,15	148,1	29,04	Euro
3	1	1	500	25,32%	5,27%	5,19	2900	1346	Euro
4	1	1	500	26,23%	3,77%	5,38	99,75	87,67	Euro
5	1	1	600	23,15%	3,77%	4,90	148,6	34	Euro
6	1	1	600	20,95%	2,11%	4,88	72,45	81,3	Euro
7	1	1	500	29,31%	3,77%	5,45	87,8	66,6	Euro
8	1	1	30	17,00%	3,77%	99,00	434,26	341,67	Euro
9	1	1	30	18,25%	3,77%	99,50	519,31	498,42	Euro
10	1	1	30	10,77%	Usd 5,27%- Eur 3,77%	98,70	1399,48	4023,5	Euro
11	1	1	30	10,77%	Usd 5,27%- Eur 3,77%	93,00	4023,5	1399,48	Euro
12	1	1	30	25,16%	3,77%	105,00	40614	14,26	Euro
13	1	1	30	19,70%	3,77%	95,00	13,84	40614	Euro

REGOLAMENTO DEGLI ABAXBANK HEDGE WARRANT SU AZIONI E INDICI AZIONARI

1. INTRODUZIONE

- Il seguente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina gli "Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari" (di seguito gli "**Hedge Warrant**" e ciascuno un "**Hedge Warrant**") emessi da Abaxbank S.p.A. (di seguito "**Abaxbank**" o l"**Emittente**"). Gli Hedge Warrant, che hanno ad oggetto il rapporto tra due Azioni, tra due Indici Azionari oppure tra un'azione e un Indice Azionario (e viceversa), sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo" (esercitabile esclusivamente alla Data di Scadenza dell'Hedge Warrant). Gli Hedge Warrant sono considerati automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

2. DEFINIZIONI

- Ai fini del presente Regolamento, i termini sotto elencati, ordinati in ordine alfabetico, hanno il seguente significato:
 - "Agente per il Calcolo"** indica Abaxbank, con sede legale in Corso Monforte, 34 – 20122 Milano;
 - "Asset Long"** indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, lo strumento finanziario – scelto fra Azioni Sottostanti ovvero Indici Sottostanti - posto al numeratore del Rapporto Sottostante. Con riferimento alla singola Emissione l'Asset Long sarà indicato nelle Condizioni Definitive;
 - "Asset Short"** indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, lo strumento finanziario – scelto fra Azioni Sottostanti ovvero Indici Sottostanti - al denominatore del Rapporto Sottostante. Con riferimento alla singola Emissione l'Asset Short sarà indicato nelle Condizioni Definitive;
 - "Avviso Integrativo"** indica, con riferimento agli Hedge Warrants oggetto di offerta, il documento che verrà pubblicato al termine del periodo di offerta, attraverso la pubblicazione sul sito internet dell'Emittente, nel quale sarà indicato il Prezzo di Offerta degli Hedge Warrant
 - "Azioni Americane"** indica le Azioni sottostanti gli Hedge Warrant che siano quotate su di un mercato regolamentato statunitense. I prezzi di tali azioni si intenderanno in ogni caso espressi in unità di euro;
 - "Azioni Asiatiche"** indica le Azioni sottostanti gli Hedge Warrant che siano quotate su di un mercato regolamentato giapponese. I prezzi di tali azioni si intenderanno in ogni caso espresse in unità di euro;
 - "Azioni Europee"** indica le Azioni Sottostanti gli Hedge Warrant che siano quotate su di un mercato regolamentato inglese nonché di un paese dell'Unione Monetaria Europea. I prezzi delle azioni quotate su di un mercato regolamentato inglese si intenderanno in ogni caso espresse in unità di euro;
 - "Azioni Italiane"** indica le Azioni Sottostanti gli Hedge Warrant che siano quotate su di un mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
 - "Azioni(e) Sottostanti(e)"** indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, le azioni(e) che siano eventualmente oggetto del Rapporto Sottostante;
 - "Borsa Valori di Riferimento"** indica, per ciascuna delle Azioni Sottostanti, il relativo mercato regolamentato di quotazione. Con riferimento alle singole Emissioni, la Borsa Valori di Riferimento viene indicata nelle Condizioni Definitive;
 - "Cap"** indica, se applicabile, il massimo valore dell'Importo di Liquidazione cui il Portatore dell'Hedge Warrant ha diritto. Con riferimento alle singole serie di Hedge Warrant, il Cap verrà indicato nelle Condizioni Definitive;
 - "Condizioni Definitive"** indica, con riferimento agli Hedge Warrant che saranno emessi sulla base della presente Nota Informativa, alternativamente: (i) le Condizioni Definitive di Offerta in relazione agli Hedge Warrant che saranno oggetto di offerta non seguita da successiva richiesta di ammissione alla quotazione; ovvero (ii) congiuntamente le Condizioni Definitive di Offerta e le Condizioni Definitive di Quotazione in relazione agli Hedge Warrant che saranno oggetto di richiesta di ammissione alla quotazione preceduta da preventiva offerta, ovvero (iii) le Condizioni Definitive di Quotazione in relazione agli Hedge Warrant che saranno oggetto di richiesta di ammissione alla quotazione non preceduta da alcuna offerta.

“Condizioni Definitive di Offerta” indica il documento, redatto secondo il modello di cui all’Appendice n. 3 della presente Nota Informativa, da rendere pubblico, con riferimento agli Hedge Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Informativa, entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta. Le Condizioni Definitive di Offerta saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana e messa a disposizione presso la sede dell’Emittente;

“Condizioni Definitive di Quotazione ” indica il documento, redatto secondo il modello di cui all’Appendice n. 5 della presente Nota Informativa, da rendere pubblico, con riferimento agli Hedge Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Informativa, entro il giorno antecedente l’inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive di Quotazione saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana e messa a disposizione presso la sede dell’Emittente;

“Data di Scadenza” indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, la data oltre la quale l’Hedge Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive;

“Dichiarazione di Esercizio in Eccezione” indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello allegato alla presente Nota Informativa;

“Emissioni” indica gli Abaxbank Hedge Warrant che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della presente Nota Informativa, per la relativa quotazione sul mercato dei Securitised Derivatives gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

“Emittente” indica Abaxbank S.p.A., con sede in Corso Monforte, n. 34 - 20122 Milano;

“Esercizio in Eccezione” indica la facoltà del Portatore del Warrant di comunicare all’Emittente, con le modalità e con i tempi indicati all’articolo 4, la propria volontà di rinunciare all’esercizio automatico degli Hedge Warrant;

“Evento/i Rilevante/i” indica gli eventi straordinari, di cui al successivo articolo 6, aventi ad oggetto un’Azione Sottostante ovvero un Indice Sottostante e tali da poter comportare la rettifica delle caratteristiche contrattuali delle serie di Hedge Warrant la cui Azione Sottostante o, a seconda dei casi, il cui Indice Sottostante è oggetto dell’Evento Rilevante;

“Giorno di Liquidazione” indica il giorno nel quale l’Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell’Importo di Liquidazione al Portatore dell’ Hedge Warrant e che precederà o coinciderà con il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza;

“Giorno di Negoziazione” indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, un giorno che sia Giorno di Negoziazione sia per l’Asset Long che per l’Asset Short. Per Giorno di Negoziazione dell’Asset Long o dell’Asset Short si intende, nel caso di Azioni Sottostanti, ogni giorno (diverso da sabato o da domenica) in cui la Borsa Valori di Riferimento è operativa, e nel caso di Indici Sottostanti ogni giorno in cui, in base alla relativa metodologia di calcolo, si prevede che l’Indice Sottostante sia calcolato e pubblicato dal relativo Index Sponsor;

“Giorno di Valutazione” indica i Giorni di Negoziazione in cui sono rilevati i Prezzi di Liquidazione e/o i Valori di Liquidazione che compongono il Rapporto di Liquidazione ai fini della determinazione dell’Importo di Liquidazione, ed è determinato in base ai seguenti criteri generali:

- i) Con riferimento alle Azioni Sottostanti, il Giorno di Valutazione coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente alla Data di Scadenza;
- ii) Con riferimento agli Indici Europei il Giorno di Valutazione coincide con la Data di Scadenza;
- iii) Con riferimento agli Indici Asiatici, il Giorno di Valutazione coincide con la Data di Scadenza;
- iv) Con riferimento agli Indici Americani, il Giorno di Valutazione coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente alla Data di Scadenza.

Rispetto ai precedenti criteri di carattere generale, si applicano le seguenti eccezioni:

- v) nel caso in cui un Indice Europeo sia messo in rapporto con un’Azione Europea o con un’Azione Italiana, in tal caso il Giorno di Valutazione per l’Indice Europeo coincide con il Giorno di Negoziazione

immediatamente precedente alla Data di Scadenza, salvo il caso in cui l'Indice Europeo sia l'Indice **S&P/MIB®** per il quale il Giorno di Valutazione coincide con la Data di Scadenza;

- vi) nel caso in cui gli Indici Asiatici siano messi in rapporto con un'Azione Giapponese, in tal caso il Giorno di Valutazione per gli Indici Asiatici coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente alla Data di Scadenza.

Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione come sopra individuato per almeno uno degli Asset Sottostanti si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito), il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Resta salva l'applicazione dell'Articolo 5;

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno (diverso da sabato e domenica) in cui le banche sono aperte a Milano;

"IDEM" indica, con riferimento al successivo articolo 6, il mercato regolamentato degli strumenti derivati gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

"Importo di Liquidazione" indica, con riferimento al singolo Hedge Warrant, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore dell'Hedge Warrant ha diritto di ricevere alla relativa Data di Scadenza. L'Importo di Liquidazione è così calcolato:

Nozionale * Min {[(Rapporto di Liquidazione/Rapporto Base) % – 100%]; Cap % (se applicabile)};

"Index Sponsor" indica, con riferimento a ciascuno degli Indici Sottostanti, il soggetto responsabile per il calcolo e la pubblicazione di tale Indice Sottostante. Con riferimento alle singole Emissioni, l'Index Sponsor viene indicato nelle Condizioni Definitive;

"Indici(e) Settoriali(e) Dow Jones EUROSTOXXSM" indica l'insieme (o singolarmente ciascuno) dei seguenti indici:
Dow Jones Eurostoxx AutoSM; Dow Jones Eurostoxx BankSM; Dow Jones Eurostoxx Basic ResourcesSM; Dow Jones Eurostoxx ChemicalSM; Dow Jones Eurostoxx ConstructionSM; Dow Jones Eurostoxx Cyclical Good & ServicesSM; Dow Jones Eurostoxx EnergySM; Dow Jones Eurostoxx Financial ServicesSM; Dow Jones Eurostoxx Food & BeveragesSM; Dow Jones Eurostoxx HealthcareSM; Dow Jones Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM; Dow Jones Eurostoxx InsuranceSM; Dow Jones Eurostoxx MediaSM; Dow Jones Eurostoxx Non Cyclical Good & ServicesSM; Dow Jones Eurostoxx RetailSM; Dow Jones Eurostoxx TechnologySM; Dow Jones Eurostoxx TelecomSM; Dow Jones Eurostoxx UtilitiesSM;

"Indici(e) Sottostanti(e)" indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, gli(l') indici(e) azionari(o) che siano eventualmente oggetto del Rapporto Sottostante e che saranno comunque scelti tra i seguenti indici: l'indice **S&P/MIB®**; l'indice **DAX® (performance index)**; l'indice **CAC40®**; l'indice **IBEX35®**; l'indice **FTSE100®**; l'indice **Dow Jones EUROSTOXX 50SM** e gli Indici Settoriali **Dow Jones EUROSTOXXSM** (tale gruppo di indici anche indicati come gli **"Indici Europei"**) l'indice **S&P500®**; l'indice **Nasdaq100®**, l'indice **Dow Jones Industrial AverageSM** (tali ultimi tre indici, anche indicati come gli **"Indici Americani"**); l'indice **NIKKEI225®** e l'indice **HANG SENG®** (tali ultimi due indici anche indicati come gli **"Indici Asiatici"**). Il valore degli Indici Sottostanti si intenderà espresso in unità di euro;

"Lotto Minimo di Esercizio" indica il numero minimo di Hedge Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive;

"Mercato Derivato di Riferimento" indica, per ciascuna delle Azioni Sottostanti o degli Indici Sottostanti, il mercato regolamentato sul quale sono negoziati gli strumenti finanziari derivati che hanno ad oggetto tale Azione Sottostante o tale Indice Sottostante;

"Moltiplicatore" indica, con riferimento ai soli Hedge Warrants con caratteristiche tali che l'Asset Long sia un'Azione Sottostante e l'Asset Short sia un Indice Sottostante, il fattore pari a 1.000 che viene moltiplicato per il valore del Rapporto Sottostante (ivi inclusi il Rapporto Base e il Rapporto di Liquidazione);

"Nozionale" indica l'importo in euro controllato dal singolo Hedge Warrant e, con riferimento alla singola Emissione, viene indicato nelle Condizioni Definitive;

"Portatore dell'Hedge Warrant" o "Portatore" indica il soggetto di volta in volta detentore dell'Hedge Warrant; **"Prezzo di Chiusura"** indica, con riferimento alle Azioni Americane, Asiatiche o Europee, il prezzo registrato presso la Borsa Valori di Riferimento quale prezzo ufficiale di chiusura;

"Prezzo di Liquidazione" indica, con riferimento alla singola Azione Sottostante, il prezzo da utilizzare ai fini della determinazione del Rapporto di Liquidazione e coincide, per le Azioni Italiane, con il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione e per le Azioni Americane, Asiatiche ed Europee, con il Prezzo di Chiusura rilevato nel Giorno di Valutazione;

"Prezzo di Offerta" indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant oggetto di offerta, l'importo in euro necessario per sottoscrivere un singolo Hedge Warrant; tale valore, sarà determinato nell'Avviso Integrativo, sulla base dei criteri definiti nelle Condizioni Definitive di Offerta, che conterranno, in ogni caso, l'indicazione del valore massimo del Prezzo di Offerta;

"Prezzo di Riferimento" indica, con riferimento alle Azioni Italiane, il Prezzo Ufficiale di Riferimento registrato sul Mercato Telematico Azionario, ai sensi dell'articolo 4.1.11 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

"Rapporto di Liquidazione" indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, il valore del relativo Rapporto Sottostante da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. Il Rapporto di Liquidazione è pari al rapporto tra il Prezzo di Liquidazione (o, a seconda dei casi, il Valore di Liquidazione) dell' Asset Long e il Prezzo di Liquidazione (o, a seconda dei casi, il Valore di Liquidazione) dell' Asset Short, e viene troncato alla quarta cifra decimale. Nel caso di Hedge Warrant con caratteristiche tali che l'Asset Long sia un'Azione Sottostante e l'Asset Short sia un Indice Sottostante il valore del Rapporto di Liquidazione è moltiplicato per il Moltiplicatore;

"Rapporto Sottostante" indica, per ciascuna serie di Hedge Warrant, il rapporto tra l'Asset Long e l'Asset Short ad esso sottostante. Nel caso di Hedge Warrant con caratteristiche tali che l'Asset Long sia un'Azione Sottostante e l'Asset Short sia un Indice Sottostante il valore del Rapporto Sottostante è moltiplicato per il Moltiplicatore;

"Sconvolgimento di Mercato" indica, i) relativamente ad una Azione Sottostante:

- a) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni di tale Azione Sottostante, su o da parte della Borsa Valori di Riferimento; oppure
- b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni di contratti d'opzione o contratti futures relativi a tale Azione Sottostante su borse valori o mercati dei prodotti derivati in cui tali contratti d'opzione o contratti futures sono negoziati;

ii) relativamente ad un Indice Sottostante:

- a) il mancato calcolo e/o la mancata pubblicazione da parte dell'Index Sponsor del valore dell'Indice Sottostante;
- b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni di un numero significativo delle azioni che compongono l'Indice Sottostante; oppure
- c) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti di opzione o dei contratti futures relativi all'Indice Sottostante, negoziati nei rispettivi Mercati Derivati di Riferimento.

fermo restando che, ai fini dei paragrafi (i) e (ii) della presente definizione di evento di Sconvolgimento del Mercato: (A) una limitazione nell'orario e nel numero di giorni di negoziazione non costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato se conseguenza di una modifica nell'orario di negoziazione e (B) una limitazione degli scambi che si sia verificata nel corso di una giornata di negoziazione come conseguenza di percentuali di variazione dei prezzi superiori ai livelli consentiti dalla Borsa Valori di Riferimento, costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato;

"Strike Price" o **"Rapporto Base"** indica il valore del Rapporto Sottostante a cui l'Hedge Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso di Hedge Warrant con caratteristiche tali che l'Asset Long sia un'Azione Sottostante e l'Asset Short sia un Indice Sottostante il valore del Rapporto Base è moltiplicato per il Moltiplicatore;

"Valore di Apertura" indica: i) con riferimento agli Indici Europei (fatta eccezione per l'Indice S&P/MIB e per gli Indici Europei oggetto di Hedge Warrant aventi quale attività sottostante un Indice Europeo messo in rapporto con un'Azione Europea o con un'Azione Italiana), il valore di tali Indici registrato in ciascun Giorno di Negoziazione come valore ufficiale di apertura; ii) con riferimento all'Indice S&P/MIB, il suo valore determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo Prezzo di Apertura. Il "Prezzo di Apertura" rappresenta il "prezzo di asta di apertura" o "prezzo di apertura" come definito dall'articolo 1.3 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e calcolato secondo le modalità di cui all'articolo 4.1.7 del medesimo Regolamento. Qualora nel Giorno di Valutazione, con riferimento ad uno o più titoli componenti l'Indice S&P/MIB, il Prezzo di Apertura non venisse determinato, senza che si configuri uno Sconvolgimento di Mercato (come più sopra definito), l'Emissente (a) nel caso in cui esistano derivati sull'Indice S&P/MIB quotati sull'IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, utilizzerà il valore dell'Indice S&P/MIB utilizzato dall'IDEM per la liquidazione di tali derivati; (b) nel caso in cui non esistano derivati sull'Indice S&P/MIB quotati sull'IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, provvederà alla determinazione del valore dell'Indice S&P/MIB tenendo conto dei Prezzi di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato nonché dell'evento che ha provocato la mancata determinazione del Prezzo di Apertura per detti titoli nel Giorno di Valutazione e il relativo eventuale impatto sui prezzi dei medesimi titoli;

"Valore di Chiusura" indica, con riferimento agli Indici Americani e agli Indici Asiatici, (nonché agli Indici Europei con esclusivo riferimento agli Hedge Warrant aventi quale attività sottostante un Indice Europeo messo in rapporto con un'Azione Europea o con un'Azione Italiana), il valore di tali Indici registrato in ciascun Giorno di Negoziazione come valore ufficiale chiusura;

"Valore di Liquidazione" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante, il relativo valore da utilizzare ai fini del calcolo del Rapporto di Liquidazione, ed è così determinato: per gli Indici Asiatici e per gli Indici Americani è rappresentato dal Valore di Chiusura rilevato nel Giorno di Valutazione; per gli Indici Europei è rappresentato dal Valore di Apertura rilevato nel Giorno di Valutazione; come eccezione ai criteri generali sopraindicati, con esclusivo riferimento agli Hedge Warrant aventi quale attività sottostante un Indice Europeo messo in rapporto con un'Azione Europea o con un'Azione Italiana, il valore da utilizzare ai fini del calcolo del Rapporto di Liquidazione è rappresentato: (i) per gli Indici Europei ad esclusione dell' S&P/MIB, dal Valore di Chiusura rilevato nel Giorno di Valutazione, e (ii) nel caso in cui l'Indice Europeo sia l'Indice S&P/MIB, dal Valore di Apertura rilevato nel Giorno di Liquidazione;

3. FORMA GIURIDICA E TRASFERIMENTO DEGLI HEDGE WARRANT

1. Gli Hedge Warrant sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati accentratati presso la Monte Titoli S.p.A.. Il regime di circolazione è quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari, come disciplinato dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58 e dal decreto legislativo 24 giugno 1998, n.213, e relative disposizioni di attuazione. Secondo tale regime, il trasferimento degli Hedge Warrant avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale gli Hedge Warrant risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

4. PROCEDURA D'ESERCIZIO PER GLI HEDGE WARRANT

(a) Esercizio Automatico

Gli Hedge Warrant sono considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emissente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la

stessa data, un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi di Esercizio.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo agli Hedge Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente nel caso in cui l'Importo di Liquidazione, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10:00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore, di rinunciare all'esercizio automatico degli Hedge Warrant ("Esercizio per Eccezione"). In via eccezionale, nel caso in cui l'Indice **Dow Jones EUROSTOXX 50**SM ovvero gli Indici Settoriali **Dow Jones EUROSTOXX**SM siano oggetto del Rapporto Sottostante, la comunicazione di rinuncia all'esercizio automatico dovrà pervenire all'Emittente entro le ore 11:00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione, se posteriore.

L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione. Con riferimento agli Hedge Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo agli Hedge Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

5. SCONVOLGIMENTO DI MERCATO

Nel caso in cui, con riferimento ad almeno una fra l'Asset Long o l'Asset Short, a giudizio dell'Agente per il Calcolo si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato nel Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale quinto Giorno di Negoziazione l'evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente per il Calcolo utilizzando il Prezzo di Liquidazione (o, a seconda dei casi, il Valore di Liquidazione) per l'Asset (Long o Short) per il quale questo sia eventualmente disponibile nonché sulla base dell'equo valore di mercato dell'Asset (Long e/o Short) interessato dallo Sconvolgimento di Mercato, calcolato sulla base dei prezzi (o, a seconda dei casi, dei valori) registrati per tale Asset (Long e/o Short) nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato nonché tenendo conto dell'impatto che l'evento di Sconvolgimento del Mercato ha avuto sul prezzo (o, a seconda dei casi, sul valore) del medesimo Asset (Long e/o Short).

6. EVENTI RELATIVI ALL'ASSET SOTTOSTANTE E MODALITÀ DI RETTIFICA DEGLI HEDGE WARRANT

1. Nel caso in cui una delle Azioni Sottostanti ovvero uno degli Indici Sottostanti siano oggetto di Eventi Rilevanti, l'Emittente procede alla rettifica delle caratteristiche contrattuali di quelle Serie di Hedge Warrant la cui Azione Sottostante o il cui Indice Sottostante sia stato oggetto dell'Evento Rilevante.
2. Costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto le Azioni Sottostanti:
 - (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento;
 - (b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria di quelle sottostanti l'Hedge Warrant;
 - (c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa da quelle sottostanti l'Hedge Warrant, di azioni con Warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con Warrant;
 - (d) operazioni di fusione e di scissione;

- (e) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato dell’Azione Sottostante e/o sui diritti dei detentori dell’Azione Sottostante;
3. Con riferimento agli Indici Sottostanti, costituisce Evento Rilevante ogni evento che produca la modifica dell’Index Sponsor e/o della metodologia di calcolo dell’Indice, la sostituzione o la cancellazione dell’Indice, o che in qualsiasi modo sia tale da determinare una discontinuità nei valori dell’Indice Sottostante, indipendentemente dalle condizioni di mercato.
4. L’Emittente definisce le modalità di rettifica in modo tale da far sì che il valore economico dell’Hedge Warrant a seguito della rettifica rimanga, per quanto possibile, equivalente a quello che l’Hedge Warrant aveva prima del verificarsi dell’Evento Rilevante. In particolare, in relazione al singolo Evento Rilevante, la rettifica, che può riguardare il Rapporto Base e/o l’Asset Sottostante e/o il Cap, viene determinata sulla base dei seguenti principi:
- (i) laddove sull’Asset Sottostante oggetto dell’Evento sia negoziato, sul Mercato Derivato di Riferimento, un contratto di opzione, sulla base dei criteri utilizzati dal tale Mercato Derivato di Riferimento per effettuare i relativi aggiustamenti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenze esistenti tra le caratteristiche contrattuali degli Hedge Warrant oggetto del presente Regolamento e i contratti di opzione considerati;
 - (ii) in relazione agli Asset Sottostanti per i quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, ovvero in relazione ai quali l’Emittente non ritenga le modalità di rettifica adottate dal Mercato Derivato di Riferimento adeguate alla rettifica degli Hedge Warrant, i termini e le condizioni degli Hedge Warrant verranno rettificati dall’Emittente secondo la prassi internazionale di mercato.
5. L’Emittente provvederà ad informare i Portatori degli Hedge Warrant della necessità di apportare le suddette rettifiche secondo le modalità di cui all’articolo 8.
6. Qualora si sia verificato un Evento Rilevante i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante opportune rettifiche del Rapporto Base e/o dell’Asset Sottostante, e/o del Cap, gli Hedge Warrant si intenderanno scaduti anticipatamente e l’Emittente si libererà di ogni obbligazione a suo carico in relazione a tali Hedge Warrant mediante il pagamento di una somma di denaro corrispondente del congruo valore di mercato, così come determinato con la dovuta diligenza dall’Agente per il Calcolo, tenendo conto principalmente dei prezzi fatti registrare dall’Asset Sottostante nei cinque giorni precedenti la data di efficacia dell’evento.
7. Con riferimento ai soli Hedge Warrant per i quali sia l’Asset Long che l’Asset Short sono Azioni Sottostanti Italiane e/o Europee e/o Asiatiche, nel caso in cui ciascuno fra l’emittente dell’Asset Long o dell’Asset Short procedano alla distribuzione di dividendi (siano essi dividendi ordinari o straordinari), l’Emittente procederà ad effettuare la rettifica del Rapporto Base in modo da neutralizzare l’impatto del dividendo distribuito sul valore dell’Hedge Warrant. La rettifica viene effettuata nel modo seguente:

$$Strike_{ex} = \left(Strike_{cum} \cdot \frac{\left(1 - \frac{Div_{long}}{P_{long}^{cum}} \right)}{\left(1 - \frac{Div_{short}}{P_{short}^{cum}} \right)} \right)$$

dove :

1. P_{long}^{cum} e P_{short}^{cum} indicano, rispettivamente, i Prezzi di Riferimento (o nel caso di Azioni diverse dalle Italiane, i Prezzi di Chiusura) dell’Asset Long e dell’Asset Short registrati nel Giorno di Negoziazione immediatamente precedente lo stacco del dividendo (la “Data Ex”);
2. Div_{long} e Div_{short} indicano l’ammontare dei dividendi lordi, ordinari o straordinari, pagati, rispettivamente, dall’Asset Long e dall’Asset Short.

7. ACQUISTI DI HEDGE WARRANT DA PARTE DELL'EMITTENTE

1. L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare gli Hedge Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento degli Hedge Warrant così acquistati.

8. COMUNICAZIONI

1. Qualsiasi comunicazione ai Portatori degli Hedge Warrant, avente ad oggetto gli Hedge Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana del relativo comunicato.

10. MODIFICHE

1. Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori degli Hedge Warrant, l'Emittente, previa comunicazione a Borsa Italiana, potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori degli Hedge Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori degli Hedge Warrant nei modi indicati all'articolo 8 del presente Regolamento.

10. LEGGE APPLICABILE

1. La forma e il contenuto degli Hedge Warrant, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.

11. ULTERIORI EMISSIONI

1. Con riferimento alle singole Emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Hedge Warrant tali da costituire un'unica serie con gli Hedge Warrant dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori degli Hedge Warrant.

12. ALTRE DISPOSIZIONI

1. Qualora una delle disposizioni di cui al presente Regolamento dovesse risultare completamente o parzialmente invalida o irrealizzabile, questo non andrebbe ad influire sulla validità delle altre disposizioni. Una disposizione invalida o irrealizzabile dovrà essere sostituita con un'altra che sia valida e realizzabile e il cui effetto sia il più possibile analogo a quello della disposizione precedente.
2. Il presente Regolamento è a disposizione presso la sede dell'Emittente.
3. L'Emittente, relativamente a tutti gli Hedge Warrant oggetto del presente Regolamento o a singole Serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione alla quotazione presso altri mercati regolamentati e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie
4. In caso di ammissione alla quotazione degli Hedge Warrant su altri mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori con le modalità di cui all'articolo 8.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI ESERCIZIO IN ECCEZIONE

da compilare integralmente a cura dell'investitore

“ABAXBANK HEDGE WARRANT SU AZIONI e INDICI AZIONARI”

A: Abaxbank S.p.A.
Corso Monforte, 34
20122 Milano
Fax No. 02 77426696
Att.ne Filippo Tramontana

A: * _____ [Monte Titoli o Intermediario prescelto]

Covered warrant denominati “Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari”, serie *_____ emessi da Abaxbank S.p.A. (gli **“Hedge Warrant”**).

1. Il portatore degli Hedge Warrant

* _____

Cognome e nome o ragione sociale
della società del portatore

* _____

Via e numero civico

* _____

Comune, Provincia e CAP

* _____

Telefono

con la presente **rinuncia all'esercizio automatico** degli Hedge Warrant di cui è titolare secondo le modalità previste nel Regolamento allegato alla presente Nota Informativa.

Codice ISIN degli Hedge Warrant

*

Numero degli Hedge Warrant

*

(Numero minimo di esercizio per serie indicato nelle Condizioni Definitive)

2. Il sottoscritto è consapevole che la Dichiarazione di Esercizio in Eccezione non è valida qualora non vengano rispettati i requisiti indicati nel Regolamento allegato alla presente Nota Informativa. Per questo motivo, ai fini del corretto Esercizio in Eccezione degli Hedge Warrant occorre riportare il cognome e l'indirizzo come da punto 1 della presente Dichiarazione di Esercizio in Eccezione, nonché indicare per esteso il riferimento "Re. Abaxbank Hedge Warrant su Azioni e Indici Azionari, serie * _____, codice ISIN * _____".
3. Il sottoscritto è altresì consapevole che l'Esercizio in Eccezione degli Hedge Warrant comporta la rinuncia all'eventuale Importo di Liquidazione cui gli stessi avrebbero dato luogo ove esercitati.

* _____ il _____

Luogo Data

* _____

Firma del portatore

* Da compilare a cura dell'investitore.